

# information

## *The Canadian Financial System*

Summer 1995

### *Canada's Chartered Banks*

#### *Key Points*

- Canada has nine domestic banks, 50 active foreign bank subsidiaries and 37 foreign bank representative offices.
- Canada's major banks (the so-called "Big Six") are the core of Canada's banking system. With about 90 per cent of bank assets, they provide a wide and expanding spectrum of financial services throughout Canada.
- The major banks have significant international operations in the United States and most other parts of the world.
- Canada's banks are well-capitalized, exceeding Bank for International Settlements' norms by significant margins. The definition of bank capital in Canada is conservative by international standards.
- The major banks have highly developed branch networks (approximately 8,000 branches) and automated banking machine (ABM) networks (more than 12,500 ABMs). Personal deposits, a relatively stable source of funds, account for two-thirds of bank deposits.
- There has been some rationalization of the branch structure and employment levels, partly in response to technological change. Canada's banking system is considered highly efficient.
- In the face of growing competition in the traditional banking fields of lending and deposit-taking, non-interest income has become an increasingly important source of bank revenues.
- Bank profitability has improved as the Canadian economy has recovered and loan losses have fallen, although many of the smaller foreign bank subsidiaries have not participated fully in the rebound.
- Since the financial reforms of 1987 and 1992, there has been some consolidation of the Canadian financial system, with the banks acquiring or starting securities and trust businesses.
- Recently, the government has been working with the banks to improve the delivery of financial services to the small business sector.



## Introduction

Canada's chartered banks and their subsidiaries (see Annex) are the core of Canada's financial system. They are the most important players in virtually every financial service market in Canada, with the exceptions of insurance and car leasing, where they face legislative restrictions. They have always been at the centre of deposit-taking and commercial lending activities<sup>1</sup>; however, with the financial reforms of 1987 and 1992, they have assumed an important presence in the securities and trust businesses as well.

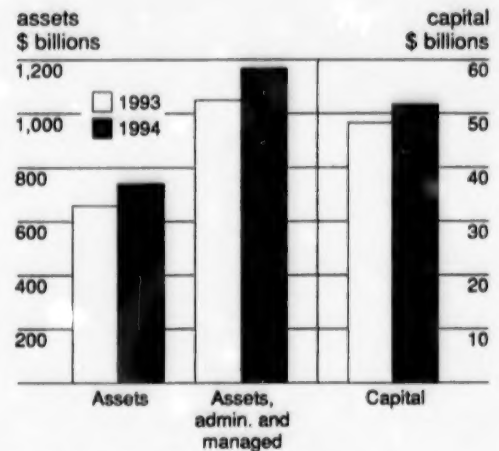
Canada's major banks (see Chart 1) have long been considered significant international players, although their position in international bank comparisons has slipped over the last thirty years, due to factors such as currency movements and global expansion of banks around the world<sup>2</sup>. Nonetheless, the major banks continue to generate a significant proportion of their revenue (roughly 30 per cent) from their international operations, in the United States and other countries. For example, they are increasing their presence in the emerging countries of the Pacific Rim and Far East. Complementing this international orientation, Canada's banks are also increasingly active in global foreign exchange and derivatives markets.

## Structure

Canada's banks are federally regulated and chartered pursuant to the *Bank Act*. However, some subsidiary activities are provincially regulated, including trustee services and many securities market activities.

Canada's banks are supervised at the federal level by the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). Canadian dollar deposits

Chart 1<sup>3</sup>  
**Canada's major banks –  
Assets, assets under administration  
and management<sup>4</sup>, and capital,  
1993-94**



Source: Bank Annual Reports, Six Major Banks.

up to \$60,000, with original term to maturity under five years, are insured through the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC), which also exercises a regulatory influence.

Banks in Canada are distinguished with regard to whether they are domestic-owned or foreign-owned, and whether their shares are widely held (known as Schedule I banks) or closely held (Schedule II banks). In general, due to the important role they play in Canada's economy, changes in the ownership of any significant portion of the shares of a bank, or other federal financial institution, require the approval of the Minister of Finance.

<sup>1</sup> Additional information on bank participation in consumer lending and deposit-taking is contained in *Canada's Credit Unions and Caisses Populaires* (Department of Finance, Spring 1995). Banks are also Canada's leading lenders to small- and medium-sized businesses, with a 90-per-cent market share (*Taking Care of Small Business*, House of Commons Industry Committee, October 1994).

<sup>2</sup> With the growing importance of off-balance sheet activity, international bank comparisons are placing more emphasis on bank capital and, on that basis, Canada's banks generally rank more highly than with regard to assets.

<sup>3</sup> Footnotes to all charts. All of the data employed in this note are as published in bank annual reports, and are on an end-of-fiscal year basis (i.e. October 31).

<sup>4</sup> In some cases, assets under administration may be counted as assets under management, so double-counting may occur.

The major chartered banks (the "Big Six") are the heart of Canada's banking system, due to their size and scope of activities, as well as their central role in activities such as payments, clearing and settlement. These banks account for nearly 90 per cent of bank assets in Canada. They are all Schedule I banks and as such, it is a *Bank Act* requirement that their shares be widely held, with no single entity owning more than 10 per cent of any class of shares<sup>5</sup>.

Another part of the Canadian banking picture is the foreign bank sector, consisting of subsidiaries and representative offices of many of the world's most prominent banks. Foreign banks account for nearly 10 per cent of the assets of Canada's bank sector. While one foreign bank subsidiary has a significant branch network operating in retail markets (Hongkong Bank of Canada; see Annex), the typical foreign bank is a much smaller operation which focuses on wholesale banking and higher-end commercial lending. As they are closely held, all foreign banks are classified as Schedule II banks under the *Bank Act*. Foreign banks were permitted to establish subsidiaries in Canada in 1980. Since that time, several major restrictions on foreign banks have been eliminated<sup>6</sup>, owing largely to comprehensive free-trade arrangements, first with the United States and Mexico, and more recently with signatories to the World Trade Organisation. Aside from the necessity of establishing subsidiaries, entry of foreign banks into Canada is regarded as straightforward for sound, well-managed and proven institutions. The number of foreign banks operating in Canada has, however, been shrinking in recent years. This is

generally attributed to difficulties in making inroads against the Big Six banks, with their well-established business relationships and branch networks, although it also reflects a general retrenchment by banks internationally in the late 1980s and early 1990s.

The third part of Canada's banking system (2.5 per cent of assets) consists of relatively small but profitable and a growing group of domestic banks, including a subsidiary of Quebec's *caisse populaire* movement (Laurentian Bank), a subsidiary of one of Canada's largest life insurers (Manulife Bank), and a Schedule I bank operating in British Columbia and Alberta (Canadian Western Bank).

## Performance

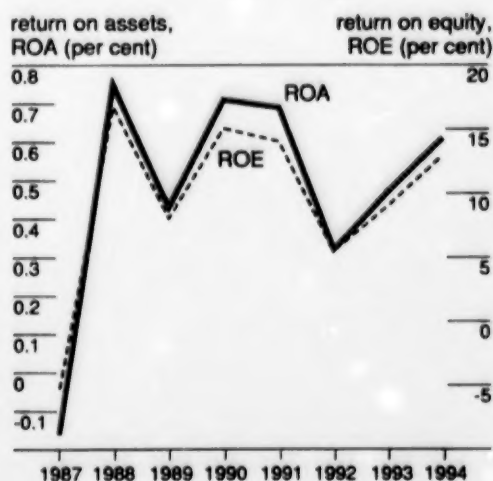
Profitability at Canada's major banks<sup>7</sup>, as shown in Chart 2, has steadily improved over the last two years, but is still below peaks reached as recently as 1990. (It is also below the levels recently attained by major United States banks.) One factor contributing to growth in profits has been a reduction in loan losses (see Chart 3), reflecting Canada's improved general economic performance, as well as changes in credit assessment procedures instituted following loan losses in commercial real estate, experienced in

<sup>5</sup> The old 25-per-cent rule on non-resident holdings of Schedule I bank shares (collective non-resident holdings not to exceed 25 per cent) was eliminated for the United States and Mexico as part of free-trade arrangements, and for signatories to the World Trade Organisation.

<sup>6</sup> These include the domestic asset ceiling, and the requirement for approval of the Minister of Finance for foreign bank subsidiaries to open new branches (the latter for NAFTA signatories only). Foreign bank subsidiaries have also received the new business powers in the above-mentioned 1987 and 1992 reforms. Over the past 15 years, Canada has progressively moved towards more open access to its markets for foreign providers of financial services, and has encouraged other countries to do the same.

<sup>7</sup> Profitability of Canada's other domestic banks is generally in line with trends at the major banks, although many of the factors underlying their results are not the same, as they are generally less diversified. Canada's foreign bank subsidiaries are not required to publish their annual results, although some institutions (such as Hongkong Bank of Canada) do so.

Chart 2  
Bank profitability,  
1987-1994



Source: Bank Annual Reports, Six Major Banks; OSFI.

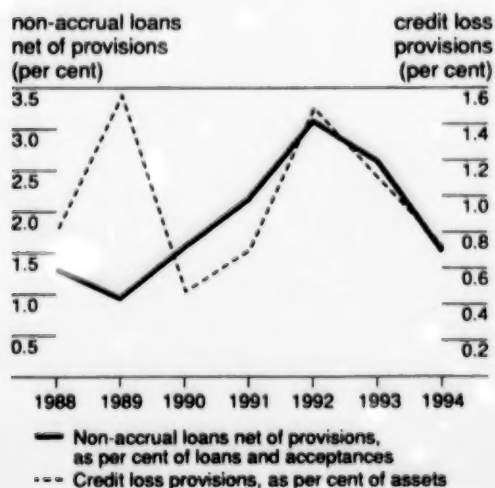
the early 1990s. Another influence has been the major banks' profitable diversification into other financial services, such as securities and trust activities.

Canada's major banks are regarded as strongly capitalized relative to the international benchmarks established by the Bank for International Settlements (BIS). As shown in Chart 4, Tier I capital as a percent of risk-adjusted assets for the major banks is in the 6.4-7.2 per cent range (the required minimum is 4.5 per cent). Total capital is in the 9.6-11.1 per cent range (required minimum is 8 per cent).

Canada's regulators tend to be conservative by world standards in their definition of capital. Canada's banks increased their capital during 1992-1994 with several new share issues, taking advantage of strength in stock markets, as well as expertise from their newly acquired or established securities operations.

Liquidity at the major banks also continues to be very strong. An important reason for this is the large holdings of low-cost, stable, personal deposits generated through coast-to coast branch and Automated Banking Machine (ABM) networks. The commonly used core deposit ratio (personal deposits as a percent of total bank deposits) is in the 50-70 per cent range for the major banks.

**Chart 3**  
**Loan losses,**  
**1988-1994**



Source: Bank Annual Reports, Six Major Banks; OSFI.

### *A note on BIS capital in Canada*

The Canadian definition of BIS capital is as follows:

#### **Tier I capital =**

Common equity +  
 Non-cumulative preferred shares  
 (permanent) +  
 Minority interest –  
 goodwill

#### **Tier II capital =**

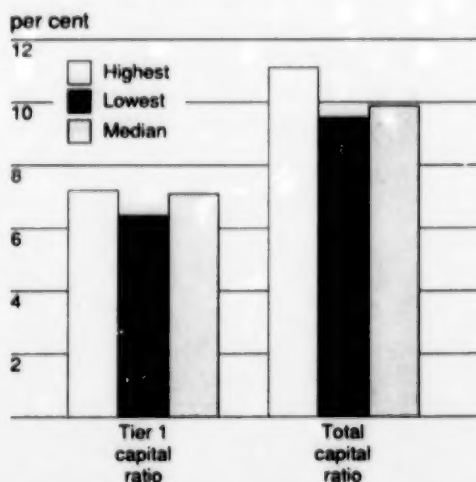
Cumulative preferred shares +  
 Bank debentures –  
 investments in affiliated corporations

#### **Total capital =**

Tier I + Tier II capital

By way of comparison, in the United States, cumulative permanent preferred shares are part of Tier I capital, and a portion of general provisions for credit losses, including those related to country risk, is included in Tier II capital. Using the American definition, total capital ratios for Canadian banks are significantly higher than with the Canadian definition. Tier I capital ratios are roughly comparable.

**Chart 4**  
**BIS capital ratios (highest,**  
**lowest, median), 1994**



Source: Bank Annual Reports, Six Major Banks.



## Evolution

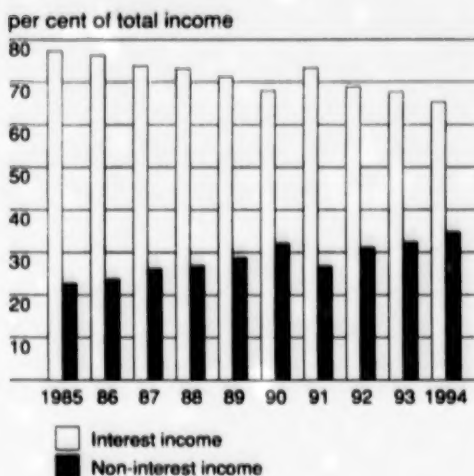
The competitive landscape in Canada's financial services industry has seen several changes since major reforms were implemented in 1992<sup>8</sup>. The reforms were intended to allow financial institutions to participate to a greater extent in new areas. Banks have emerged as significant participants in the trust industry, following the acquisition of a number of major trust companies which were experiencing financial difficulties<sup>9</sup>. Although the 1992 reforms provided for the expansion of commercial lending powers for non-bank financial institutions, banks continue to account for an overwhelming share of commercial lending in Canada.

At present, banks can own insurance company subsidiaries, but cannot issue policies directly. They are also not permitted, in general, to become involved in the retailing of insurance, except for limited participation in some lines related to their banking activities, such as certain credit-related insurance lines and travel insurance.

<sup>8</sup> For a comprehensive review of developments in this area, see *Developments in the Financial Services Industry Since Financial Sector Legislative Reform* (Department of Finance, September 1994).

<sup>9</sup> Financial difficulties of trust companies were generally in their commercial mortgage portfolios. Their trust operations, for which Canada has an excellent world-wide reputation, remain strong.

**Chart 5**  
**Interest and non-interest income, 1985-1994**

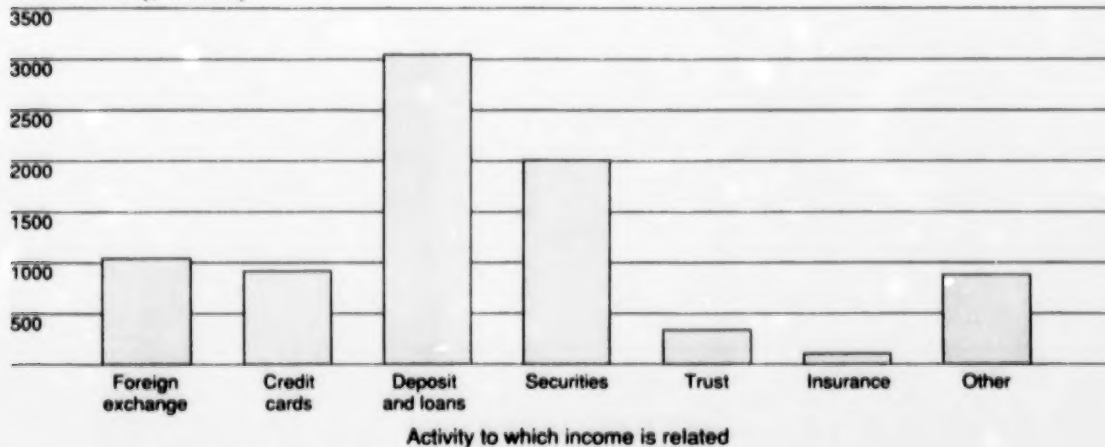


Source: Bank Annual Reports, Six Major Banks.

In the traditional bank areas of lending and deposit-taking in Canada, competition has been strong. Factors accounting for this include the increasing ability of businesses and consumers to access non-bank sources of funds, and also increased competition among the banks themselves in Canada's financial marketplace.

**Chart 6**  
**Sources of non-interest income, 1994**

other income (\$ millions)



Source: Bank Annual Reports, Six Major Banks.

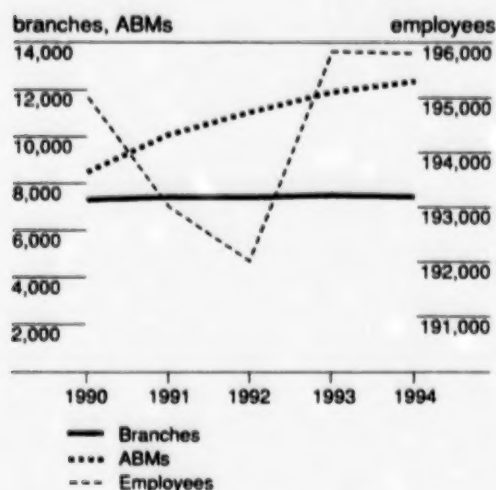
It has been suggested that this is an important reason why bank lending-deposit interest rate spreads have been declining for several years. One way that Canada's major banks have responded to the competitive challenge has been by placing more emphasis on so-called non-interest sources of income, which have become increasingly important sources of bank profits (see Chart 5).

While there are a number of major sources of non-interest income, recent data suggest that one of the most important has been service charges related to loan and deposit activities

(see Chart 6), reflecting both the "unbundling" of traditional services formerly included in loan and deposit interest rates, as well as new services made possible by large investments in technology. Other sources of non-interest income include, as noted above, increased bank involvement in fast-growing sectors, such as trust and securities activities, including mutual funds.

There have also been some important trends on the cost side. As illustrated in Chart 7, the number of bank branches has been flat for several years, while the level of Automated Banking Machines (ABMs) continued to grow rapidly. Bank employment trended down from 1990 until 1992, when it rose, largely reflecting bank acquisitions of several trust companies. The most widely used measure of bank productivity, non-interest expense as a per cent of interest and other income, is considered to compare favourably to other North American banks.

**Chart 7**  
**Branches, ABMs, employees,**  
**1990-1994**



Source: Bank Annual Reports, Six Major Banks.

## Summary

Canada's banks are well-capitalized and efficient by international standards. Domestically, the banks operate in markets which are characterized by intense competition, despite the presence of a relatively small number of major players. The trend towards emphasizing non-traditional product lines is expected to continue. Until recently, the major banks have evolved along broadly parallel lines. However, the enhanced business powers conferred by the 1992 reforms, recent corporate acquisitions and changing technology have permitted and encouraged them to take somewhat different paths.

## ***Annex***

### ***Canada's Banks And Their Subsidiaries***

(in order of amount of assets; Moody's and Standard & Poor's ratings as of June 95 in brackets).

#### ***Big Six banks***

**Royal Bank of Canada** subsidiaries include Royal Trust, RBC Dominion Securities and Voyageur Insurance. Royal Bank is Canada's largest bank and 6th largest in North America. (Moody's Aa2; Standard and Poor's AA-)

**Canadian Imperial Bank of Commerce (CIBC)** subsidiaries include CIBC Wood Gundy (securities), CIBC Trust, and Personal Insurance Company of Canada. (Moody's Aa3; Standard and Poor's AA-)

**Bank of Montréal** has a full-service U.S. bank subsidiary, Harris Bankcorp, operating in the Chicago area. Other subsidiaries include Nesbitt Burns (securities) and Trust Company of Bank of Montréal. (Moody's Aa3; Standard and Poor's AA-)

**Bank of Nova Scotia**, because of its operations in over 40 countries, is sometimes characterised as Canada's "most international" bank. Subsidiaries include ScotiaMcLeod Inc. (securities) and Montreal Trust. (Moody's Aa3; Standard and Poor's AA-)

**Toronto Dominion (TD)** has built up Canada's largest discount brokerage operation. (Moody's Aa2; Standard and Poor's AA)

**National Bank** is largely focused on the Québec market, but has branches throughout Canada. Subsidiaries include Lévesque Beaubien (securities) and General Trust of Canada. (Moody's A1; Standard and Poor's A-)

#### ***Other banks***

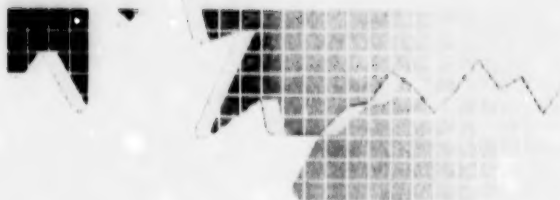
**Hongkong Bank of Canada** is a wholly-owned subsidiary of HSBC Holdings. It is, by far, Canada's largest foreign bank subsidiary, and has 108 branches throughout Canada. (Moody's A3 (parent); Standard and Poor's AA (parent))

**Most other foreign bank subsidiaries** generally operate with a head office and one branch.

**Laurentian Bank** operates mostly in Québec and Ontario, and is owned by the Mouvement Desjardins (i.e. Québec's credit union (caisse populaire) movement). (Caisse Centrale Desjardins ratings: Moody's Aa3; Standard and Poor's AA)

**Manulife Bank** is a subsidiary of Manufacturers Life, one of Canada's largest life insurers. It is the only Canadian bank owned by a life insurer. (Moody's Aa1 (parent); Standard and Poor's AA (parent))

**Canadian Western Bank** is a full service bank with 14 branches in Western Canada. (Not rated by Moody's or Standard and Poor's)



# Renseignements

## *Le système financier canadien*

Été 1995

### *Banques à charte du Canada*

#### *Faits saillants*

- Le Canada compte neuf banques nationales, 50 filiales de banques étrangères et 37 bureaux de représentation de banques étrangères.
- Les grandes banques du Canada (qu'on appelle les «Six Grandes»), qui comptent environ 90 % de l'actif bancaire, sont au coeur du système bancaire du Canada. Elles offrent une vaste gamme de services financiers dans tout le pays, appelée à s'élargir.
- Les grandes banques du Canada mènent d'importantes activités à l'échelle internationale, aux États-Unis et dans la plupart des autres parties du monde.
- Les banques du Canada ont une bonne dotation en capital, lequel dépasse très largement les normes de la Banque des règlements internationaux. D'après les normes internationales, le Canada applique une définition prudente de capital bancaire.
- Les grandes banques ont des réseaux fort bien développés de succursales (environ 8,000) et de guichets automatiques bancaires (GAB) (plus de 12,500). Les dépôts de particuliers, une source de fonds relativement stable, représentent les deux tiers des dépôts bancaires.
- La structure des succursales et les niveaux d'emploi ont été rationalisés dans une certaine mesure, partiellement en raison des changements technologiques, et on estime que le système bancaire du Canada est très efficace.
- Vu la concurrence croissante que suscitent les secteurs traditionnels que sont le prêt et le recueil de dépôts, le revenu autre qu'en intérêts est une source de plus en plus importante de recettes bancaires.
- La rentabilité des banques s'est améliorée à mesure que l'économie s'est redressée et que les pertes liées aux prêts ont diminué, bien qu'un grand nombre de petites filiales de banques étrangères n'ait pas pleinement profité de la reprise.
- Depuis les réformes du secteur financier de 1987 et de 1992, un phénomène de concentration s'est produit dans le système canadien des services financiers, les banques se lançant dans le commerce des valeurs mobilières et des activités de fiducie, en acquérant ou en lançant des entreprises.
- Récemment, le gouvernement a travaillé avec les banques pour améliorer la prestation des services financiers au secteur de la petite entreprise.





## Introduction

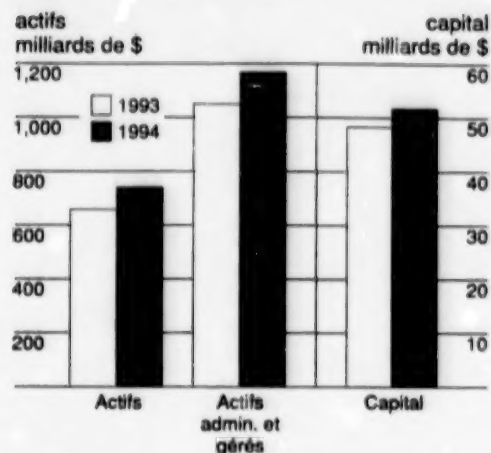
Les banques à charte du Canada et leurs filiales (voir annexe) sont au cœur du système canadien des services financiers. À l'exception des domaines de l'assurance et du crédit-bail automobile, dont l'accès leur est restreint par les lois, elles jouent un rôle de premier plan dans presque tous les segments du marché des services financiers au Canada. Elles ont toujours été au centre des activités de recueil de dépôts et de crédit commercial<sup>1</sup>; depuis les réformes de 1987 et de 1992, elles sont de plus en plus présentes dans les secteurs des valeurs mobilières et des activités de fiducie.

Les grandes banques du Canada (voir le graphique 1) sont, depuis longtemps, considérées comme des participants importants sur la scène internationale, même si d'après les comparaisons internationales effectuées leur importance a chuté au cours trente dernières années, en raison de facteurs comme les fluctuations monétaires et l'expansion prise par les banques à l'échelle mondiale<sup>2</sup>. Toutefois, les grandes banques tirent toujours une importante proportion de leurs recettes (environ 30 %) des opérations qu'elles mènent à l'étranger, aux États-Unis et dans d'autres pays. Par exemple, elles intensifient leur présence dans les nouveaux pays de la ceinture du Pacifique et de l'Extrême-Orient. Les banques du Canada sont par ailleurs de plus en plus actives sur les marchés mondiaux des changes et des produits dérivés.

## Structure

Au Canada, les banques sont réglementées par le gouvernement fédéral et dotées d'une charte en vertu de la *Loi sur les banques*. Toutefois, certaines activités menées par les filiales sont sous régie provinciale; c'est notamment le cas des services de fiducie et de nombreuses activités menées sur le marché des valeurs mobilières. Au niveau fédéral, les banques du Canada

Graphique 1<sup>3</sup>  
Grandes banques du Canada –  
Actifs, actifs administrés et  
gérés<sup>4</sup>, et capital, 1993-94



Source: Rapports annuels des Six Grandes banques.

fonctionnent sous la surveillance du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). Les dépôts en dollars canadiens jusqu'à concurrence de \$60,000, d'une durée initiale de moins de cinq ans, sont assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC), qui exerce également une influence sur la réglementation.

Au Canada, on fait la distinction entre les banques nationales selon qu'elles sont étrangères, et selon qu'elles ont un grand nombre d'actionnaires (annexe I) ou peu d'actionnaires (annexe II). De façon générale, étant donné le rôle important qu'elles jouent dans l'économie du Canada, les changements qui surviennent dans la propriété d'une importante fraction d'actions d'une banque, ou d'une autre institution financière fédérale, doivent être approuvés par le ministre des Finances.

<sup>1</sup> On trouve des renseignements additionnels sur la participation des banques dans les domaines du crédit à la consommation et du recueil de dépôts dans *Les coopératives de crédit et les caisses populaires au Canada* (ministère des Finances, printemps 1995). En outre, les banques occupent une part importante – 90 % – du marché des prêts aux petites et moyennes entreprises (*Pour financer le succès de la PME*, Comité de l'industrie de la Chambre des communes, octobre 1994).

<sup>2</sup> Étant donné l'importance croissante des opérations hors bilan, les comparaisons internationales donnent maintenant plus d'importance au capital des banques et, sur ce plan, les banques du Canada se classent généralement mieux que sur le plan des actifs.

<sup>3</sup> Renvois à tous les tableaux. Toutes les données figurant dans les tableaux sont extraites des rapports annuels des banques et correspondent à la fin de l'exercice (c.-à-d. le 31 octobre).

<sup>4</sup> Dans certains cas, les actifs administrés peuvent être inclus dans les actifs gérés; il peut donc y avoir double comptage.

Les grandes banques à charte (que l'on appelle les «Six Grandes») occupent une place centrale dans le système bancaire du Canada, en raison de leur taille et de l'étendue de leurs activités, et elles jouent un rôle de premier plan pour ce qui est des paiements, de la compensation et des règlements. Réunies, ces banques possèdent près de 90 % de l'actif bancaire au Canada. Elles sont toutes des banques de l'annexe I de la *Loi sur les banques* et, en tant que telles, leurs actions doivent être réparties entre un grand nombre d'actionnaires, et un seul actionnaire ne peut détenir plus de 10 % des actions, quelle que soit leur catégorie.

Le secteur bancaire étranger, qui regroupe des filiales et des bureaux de représentation d'un grand nombre des banques les plus importantes dans le monde, constitue un autre volet du secteur bancaire canadien. Les banques étrangères possèdent près de 10 % de l'actif du secteur bancaire du Canada. Bien qu'il existe une filiale de banque étrangère qui possède un important réseau de succursales oeuvrant sur les marchés de détail (Banque Hongkong du Canada; voir l'annexe), la banque étrangère classique est petite et concentre ses activités sur les services bancaires de gros et les prêts commerciaux haut de gamme. Étant donné qu'elles possèdent peu d'actionnaires, toutes les banques étrangères font partie de l'annexe II de la *Loi sur les banques*. C'est en 1980 qu'on a permis aux banques étrangères d'établir des succursales au Canada. Depuis, plusieurs restrictions importantes ont été éliminées<sup>5</sup> dans le cadre de la libéralisation des échanges commerciaux, tout d'abord avec les États-Unis et le Mexique, et, dernièrement, avec

les signataires de l'Organisation mondiale du commerce. L'établissement de filiales est vu comme une nécessité, et l'entrée au Canada de banques étrangères est considérée comme un phénomène routinier aux fins de l'établissement d'institutions solides, bien gérées et reconnues. Toutefois, le nombre de banques étrangères qui oeuvrent au Canada a diminué ces dernières années. Ce phénomène tient essentiellement aux difficultés éprouvées face à la concurrence des Six Grandes banques, dont les relations d'affaires et les réseaux sont bien établis, mais il reflète également, à l'échelle internationale, un repli général des banques, à la fin des années 80 et au début des années 90.

Le troisième volet du secteur bancaire du Canada (2.5 % de l'actif) consiste en un groupe de banques nationales, relativement petites, mais rentables et croissantes, y compris une filiale d'une caisse populaire du Québec (Banque Laurentienne du Canada), une filiale d'une des plus grandes sociétés d'assurance-vie du Canada (Banque Manuvie) et une banque de l'annexe I qui mène ses activités en Colombie-Britannique et en Alberta (Banque Canadienne de l'Ouest).

## Rendement

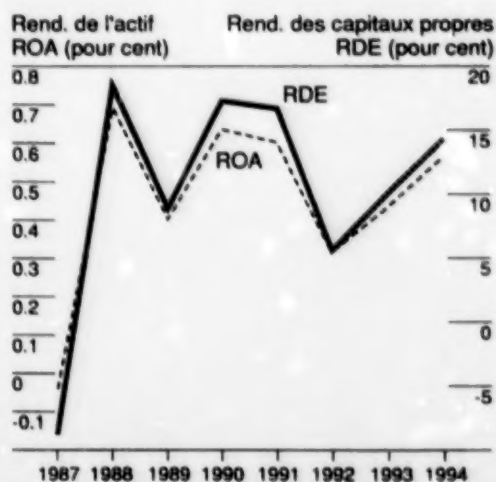
La rentabilité des grandes banques du Canada<sup>7</sup>, comme le montre le graphique 2, n'a cessé de s'améliorer au cours des deux dernières années,

<sup>5</sup> L'ancienne règle du 25 % applicable aux non-résidents détenant des actions des banques de l'annexe I (l'ensemble des actifs détenus par des non-résidents ne devant pas dépasser 25 %) a été éliminée en ce qui concerne les États-Unis et le Mexique dans le cadre de la libéralisation des échanges commerciaux ainsi que pour les signataires de l'Organisation mondiale du commerce.

<sup>6</sup> Ont été supprimés, entre autres, le plafonnement des avoirs intérieurs et la nécessité de faire approuver par le ministre des Finances l'ouverture de nouvelles succursales par des filiales de banques étrangères (seuls les pays signataires de l'ALENA bénéficient de cette suppression). En outre, les filiales de banques étrangères ont reçu les nouveaux pouvoirs commerciaux issus des réformes de 1987 et de 1992. Au cours des 15 dernières années, le Canada en est venu à ouvrir progressivement l'accès des fournisseurs étrangers de services financiers à ses marchés, et il a incité d'autres pays à faire de même.

<sup>7</sup> La rentabilité des autres banques nationales du Canada correspond généralement aux tendances qui caractérisent les grandes banques, même si bon nombre des facteurs en jeu diffèrent, car leurs activités sont généralement moins diversifiées. Les filiales de banques étrangères au Canada ne sont pas tenues de publier leurs résultats annuels, bien que certaines institutions (comme la Banque Hongkong du Canada) le fassent.

Graphique 2  
Rentabilité des banques,  
1987-1994



Source: Rapports annuels des Six Grandes banques; BSIF.

bien qu'elle soit toujours inférieure au sommet enregistré pas plus tard qu'en 1990. (La rentabilité est également inférieure aux niveaux récemment atteints par les grandes banques des États-Unis.) La réduction des pertes liées aux prêts (voir le graphique 3) sont un facteur qui a contribué à la croissance des profits, sous l'effet du redressement général de l'économie du Canada et en raison des méthodes d'évaluation du crédit révisées à la suite des pertes subies au début des années 90 dans l'immobilier commercial. Un autre facteur a été la diversification rentable des grandes banques dans d'autres domaines, notamment les valeurs mobilières et les activités de fiducie.

D'après les données de repère internationales établies par la Banque des règlements internationaux (BRI) les grandes banques du Canada ont une bonne dotation en capital. Comme le montre le graphique 4, le capital de la catégorie I exprimé en un pourcentage de l'actif rajusté en fonction des risques pour les grandes banques se situe dans la fourchette 6.4-7.2 % (le minimum requis étant de 4.5 %). Le ratio total des fonds propres est de l'ordre de 9.6-11 % (le minimum requis étant de 8 %).

À en juger par les normes mondiales, les organes de réglementation du Canada ont tendance à être prudents dans leur définition de capital. Entre 1992 et 1994, les banques du Canada ont

### Quelques mots sur les normes de la BRI et le capital au Canada

Au Canada, on définit comme suit le capital selon la BRI :

#### Capital de la catégorie I =

Actions ordinaire +  
Actions à dividende non cumulatif  
(permanent) +  
Participation minoritaire –  
survaleur

#### Capital de la catégorie II =

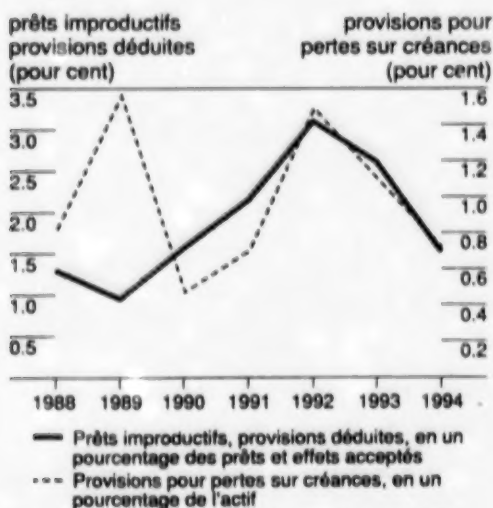
Actions à dividende cumulatif +  
Débentures bancaires –  
investissements dans des sociétés affiliées

#### Capital total =

capital de la catégorie I +  
capital de la catégorie II

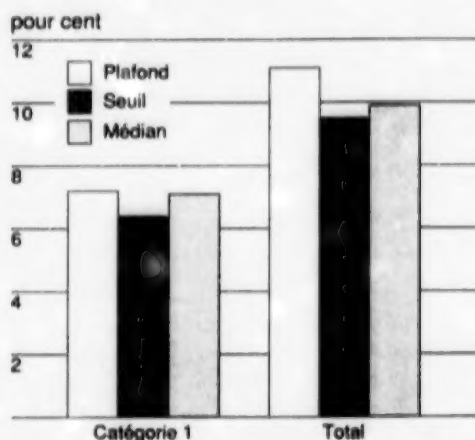
À titre de comparaison, aux États-Unis, les actions à dividende cumulatif permanent font partie du capital de la catégorie I, et une fraction des provisions générales pour pertes sur créances, y compris celles qui sont liées au risque – pays font partie de la catégorie II. Selon la définition américaine, les ratios de fonds propres totaux pour les banques canadiennes sont nettement supérieurs à ceux qui correspondent à la définition canadienne. Les ratios de fonds propres de la catégorie I sont à peu près comparables.

**Graphique 3**  
**Pertes liées aux prêts,**  
**1988-1994**



Source: Rapports annuels des Six Grandes banques; BSIF.

**Graphique 4**  
**Ratio de fonds propres de la BRI**  
**(Niveaux plafond, seuil, médian),**  
**1994**



Source: Rapports annuels des Six Grandes banques.

accru leur capital grâce à plusieurs émissions d'actions, profitant de la vigueur des marchés boursiers ainsi que de la compétence tirée de leurs services, nouvellement acquis ou établis, dans le domaine des valeurs mobilières.

La liquidité est un autre élément très fort des grandes banques. Ce point fort tient aux solides portefeuilles que constituent les dépôts de particuliers, à faible coût et stables, d'un bout à l'autre du pays grâce aux réseaux de succursales et de guichets automatiques. Le ratio des dépôts de base, couramment utilisé (soit les dépôts de particuliers en un pourcentage des dépôts bancaires totaux) est de l'ordre de 50 à 60 % pour les grandes banques.

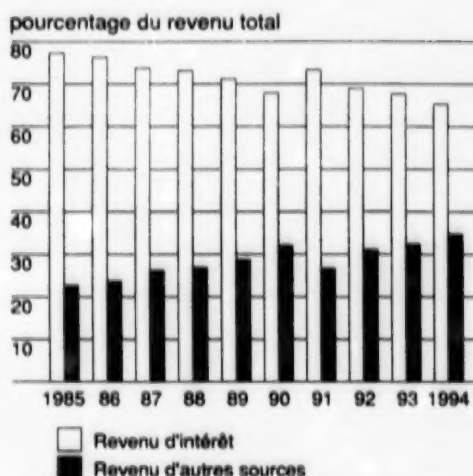
### Évolution

Depuis la mise en oeuvre d'importantes réformes en 1992<sup>8</sup>, plusieurs changements se sont produits dans le secteur des services financiers au Canada. Les réformes avaient pour but de permettre aux

<sup>8</sup> Pour avoir une idée complète de cette évolution, consulter *Évolution de l'industrie des services financiers depuis la réforme législative du secteur des services financiers* (ministère des Finances, septembre 1994).

<sup>9</sup> Elles éprouvaient surtout des difficultés financières au chapitre des hypothèques commerciales. Pour ce qui est de leurs opérations de fiducie, secteur dans lequel le Canada a une excellente réputation dans le monde, elles restent solides.

**Graphique 5**  
**Revenu d'intérêt et autre,**  
**1985-1994**

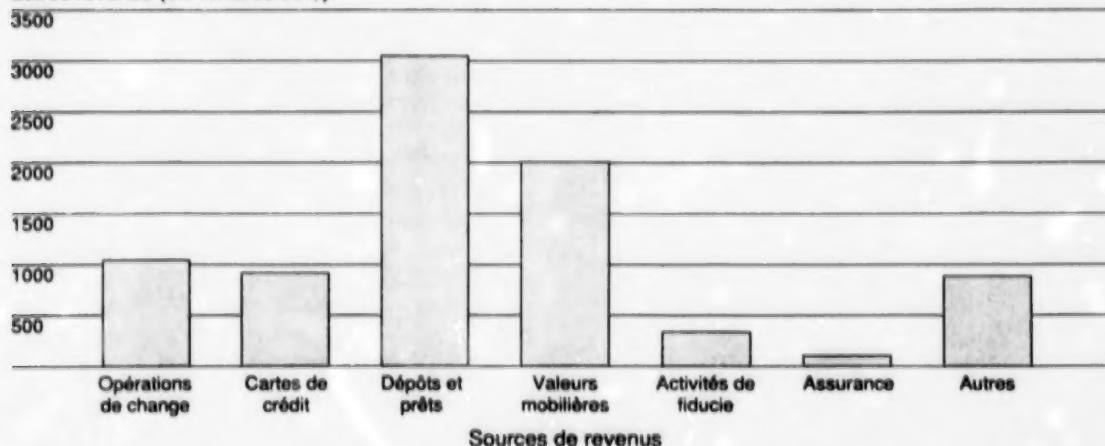


Source: *Rapports annuels des Six Grandes banques.*

institutions financières d'accroître leurs activités dans de nouveaux domaines. Les banques sont devenues très actives dans le secteur fiduciaire, après l'acquisition d'un certain nombre de grandes sociétés de fiducie qui éprouvaient des difficultés financières<sup>9</sup>. Bien que les réformes de 1992 aient eu pour effet d'augmenter les pouvoirs

**Graphique 6**  
**Revenus d'autres sources,**  
**1994**

autres revenus (en milliards de \$)



Source: *Rapports annuels des Six Grandes banques.*



des institutions financières non bancaires dans le domaine des prêts commerciaux, les banques consentent toujours une très grande part des prêts commerciaux au Canada.

Les banques peuvent posséder des filiales de sociétés d'assurance, mais elles ne peuvent mettre en vigueur des politiques elles-mêmes. De façon générale, elles ne sont pas autorisées à vendre des assurances sur le marché de détail, mais elles peuvent mener, avec certaines restrictions, des activités parallèles à leurs activités bancaires comme l'assurance-crédit et l'assurance-voyage.

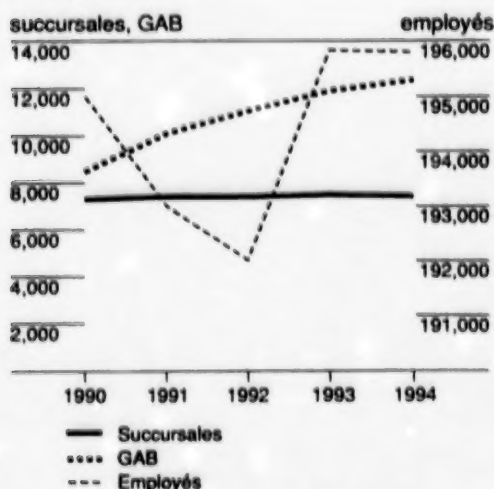
Dans les secteurs traditionnels que sont le crédit et le recueil de dépôts au Canada, la concurrence a été vive. Des facteurs sont entrés en jeu dont ceux-ci : l'aptitude croissante des entreprises et des consommateurs à accéder à des sources de financement non bancaires et la concurrence de plus en plus vive des banques entre elles sur les marchés financiers du Canada. On a dit que c'était là une importante raison pour laquelle l'écart entre les taux d'intérêt sur les prêts et les taux d'intérêt sur les dépôts était à la baisse depuis plusieurs années. Une démarche des grandes banques du Canada pour faire face à la concurrence accrue a été d'accorder une plus grande importance aux sources de revenu autres

que d'intérêts, qui sont devenues des sources de profits de plus en plus importantes (voir graphique 5).

Malgré l'existence de plusieurs grandes sources de revenus autres que d'intérêts, les données récentes dont nous disposons portent à croire que l'une des plus importantes sont les frais de service liés au crédit et au recueil de dépôts (voir graphique 6), reflétant la «dissociation» des services traditionnels autrefois compris dans les taux d'intérêt sur les prêts et les dépôts, ainsi que les nouveaux services offerts grâce aux importants investissements effectués dans la technologie. Parmi les autres sources de revenu autre que d'intérêts, mentionnons la participation accrue des banques dans les secteurs à croissance rapide, comme les valeurs mobilières et les activités de fiducie, y compris les fonds mutuels.

Pour ce qui est des coûts, il faut noter certaines tendances importantes. Comme l'indique le graphique 7, le nombre de succursales bancaires est demeuré stable pendant plusieurs années, alors que le nombre de guichets automatiques bancaires (GAB) n'a cessé de s'accroître à un rythme rapide. Quant à l'emploi dans les banques, il a connu une tendance baissière entre 1990 et 1992, pour remonter cette année-là, sous l'effet de l'acquisition, par les banques, de plusieurs sociétés de fiducie. La mesure la plus courante de la productivité des banques, les frais autres que les frais d'intérêts exprimés en un pourcentage des revenus d'intérêts et autres, fait assez bonne figure par rapport aux autres banques nord-américaines.

**Graphique 7**  
**Succursales, GAB, employés**  
**1990-1994**



Source: Rapports annuels des Six Grandes banques.

## Résumé

Les banques du Canada ont une bonne dotation en capital et elles sont efficaces selon les normes internationales. Au pays, les banques oeuvrent sur des marchés qui se caractérisent par une vive concurrence malgré la présence d'un nombre relativement petit d'acteurs importants. La tendance en faveur de gammes de produits novateurs devrait se poursuivre. Jusqu'à tout récemment, les grandes banques ont connu une évolution parallèle. Toutefois, les pouvoirs commerciaux accrus conférés après les réformes de 1992, les récentes acquisitions de sociétés et le progrès technologique leur ont permis d'emprunter des voies quelque peu différentes et les ont encouragées à le faire.



## **Annexe**

### **Les banques du Canada et leurs filiales**

(classées d'après le montant des actifs; cotations de Moody's et de Standard & Poor's de juin 1995 entre parenthèses)

#### **Six Grandes banques**

Parmi les filiales de la Banque Royale du Canada, figurent Trust Royal, RBC Dominion Valeurs mobilières et Voyageur Insurance. La Banque Royale est la plus grande banque du Canada et la sixième banque en importance en Amérique du Nord. (Moody's Aa2; Standard and Poor's AA-)

Parmi les filiales de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (CIBC), figurent CIBC Wood Gundy (valeurs mobilières), Trust CIBC, et la Personelle, Compagnie d'Assurance du Canada. (Moody's Aa3; Standard and Poor's AA-)

La Banque de Montréal possède une filiale universelle de banque américaine, Harris Bankcorp, qui oeuvre dans la région de Chicago. Parmi les autres filiales, mentionnons Nesbitt Burns (valeurs mobilières) et la Bank of Montreal Trust Company. (Moody's Aa3; Standard and Poor's AA-)

La Banque de Nouvelle-Écosse, en raison des activités qu'elle mène dans plus de 40 pays, est parfois dite la banque «la plus internationale» du Canada. Parmi ses filiales, mentionnons ScotiaMcLeod Inc. (valeurs mobilières) et Montréal Trust. (Moody's Aa3; Standard and Poor's AA-)

La Toronto-Dominion (TD) a mis sur pied la plus importante opération de courtage d'escompte au Canada. (Moody's Aa2; Standard and Poor's AA)

La Banque Nationale concentre ses activités sur le marché du Québec, mais elle possède des succursales partout au Canada. Parmi ses filiales, mentionnons Lévesque Beaubien (valeurs mobilières) et le Trust Général du Canada. (Moody's A1; Standard and Poor's A-)

#### **Autres banques**

La Banque Hongkong du Canada est une société à part entière de HSBC Holdings. Elle est, de loin, la plus grande filiale de banque étrangère au Canada, qui compte 108 succursales au pays. (Moody's A3 (société mère); Standard and Poor's AA (société mère))

La plupart des autres filiales de banques étrangères ont généralement un bureau central et une succursale.

La Banque Laurentienne mène ses activités surtout au Québec et en Ontario; elle appartient au Mouvement Desjardins (soit le mouvement des caisses populaires du Québec). (Notation de Caisse Centrale Desjardins : Moody's Aa3; Standard and Poor's AA)

La Banque Manuvie est une filiale de la Compagnie d'Assurance-vie Manufacturers, l'une des plus grandes compagnies du Canada. C'est la seule banque canadienne qui appartient à une compagnie d'assurance-vie. (Moody's Aa1 (société mère); Standard and Poor's AA (société mère))

La Banque Canadienne de l'Ouest est une banque universelle qui possède 14 succursales dans l'Ouest canadien. (Non notée par Moody's ou Standard and Poor's)